



ÅRSREDOVISNING
TELLUSGRUPPEN AB

Tellusgruppen.

RÄKENSKAPSÅRET 2023-01-01 – 2023-12-31

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD-ord	3-4
Kort om Tellusgruppen	5
Verksamhetsområden	6-11
Förskola	7
Grundskola	8
Utbildningsresurser	9
Barnpassning	10
Måltidstjänster	11
Finansiell information	13-28
Förvaltningsberättelse	13-19
Finansiella mål	13
Ägare och aktieinformation	20
Resultatdisposition	20
Koncernens resultaträkning	21
Koncernens balansräkning	22-23
Koncernens förändringar i eget kapital	24
Koncernens kassaflödesanalys	24
Moderföretagets resultaträkning	25
Moderföretagets balansräkning	26-27
Moderföretagets förändringar i eget kapital	28
Moderföretagets kassaflödesanalys	28
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	29-40
Styrelse	41-42
Styrelsens underskrifter	43
Revisionsberättelse	44-47



Lönsamhet och hög kvalitet är varandras förutsättningar

I debatten om svensk skola framställs vinstuttag som branschens absolut viktigaste problem. Det är en märklig verklighetsförmedling med tanke på att svensk skola till över 70 procent drivs av kommunerna.

Skolverksamhet är detaljreglerad, och ersättningsnivåerna bestäms av kommunernas kostnader för att bedriva motsvarande verksamhet. Lönsamheten rör sig i genomsnitt omkring 3–4 procent, och vinstutdelningen ligger i genomsnitt under en procent. Påståendet att ett stopp för utdelning, frivilligt eller ofrivilligt, skulle förbättra friskolornas förutsättningar för att bedriva en kvalitativ verksamhet, saknar verklighetsförankring.

Lönsamhet i skolverksamheten avgörs av många parametrar, såsom: kommunens ersättningsnivå, lokalkostnader, verksamhetens storlek, med mera. Många av dessa är svårpåverkade även i ett flerårigt perspektiv. En parameter för lönsamhet som går att påverka är efterfrågan på skolans erbjudande. Kvalitativ skolverksamhet attraherar lärare, elever och vårdnadshavare som i sin tur bland annat minskar sjukfrånvaro, personalomsättning och så vidare, samt därmed skapar en bas för lönsam verksamhet.

Vinsten, och därmed möjligheten till utdelning, är betydelsefull för att kunna attrahera investerare som är ute efter stabil avkastning över tid. Samhället behöver förskolor och skolor oavsett konjunktur. Bygger man attraktiva erbjudanden med genomtänkt balans mellan kostnadskontroll och kvalitet, kan man leverera en stabil avkastning till aktieägarna. I det sammanhanget är det inte konstigt att man under längre eller kortare perioder avstår från utdelning. Det är så vi i Tellusgruppen gjort. Under perioder, inte minst de senaste åren, har vi avstått från utdelning för att bygga en ledande utbildningsverksamhet inom flera utbildningssegment. Vår principiella inställning är att ett bolag som vill attrahera långsiktiga investerare ska vara ett utdelningsbolag.

Ett av friskolornas viktiga bidrag till svensk skola har varit att de har kunnat bedriva en attraktiv verksamhet med lägre ersättning än kommunerna. Trots ett litet överskott på sista raden för aktieägarna, har skattebetalarna fått en ekonomisk fördel av friskolesystemet.

Tellusgruppens årsredovisning avspeglar det jag beskriver ovan: långsiktigt arbete för att utveckla en attraktiv verksamhet för elever, vårdnadshavare och medarbetare. Lönsamheten och vinsten kommer som ett viktigt resultat. Låt oss ta det segment för segment:

Vårt största segment, förskolor, står fortfarande för majoriteten av vår organiska tillväxt, vilket bygger på en kraftig ökning av antalet nya förskolor. 2023 var ytterligare ett rekordår med tre nya enheter som fylldes i rask fart. Baksidan är en stor ökning av uppstartskostnader i dessa enheter som drog ner resultatet i Q4. Vi har sedan tidigare sagt att takten i nyetableringar kommer att minska. Vi har nått den kritiska nivå av verksamhet som vi bedömer vara nödvändig. Det innebär att detta affärsområde stegvis kommer att förbättra sin lönsamhet men kan inte vara motor för Tellusgruppens organiska tillväxt i samma utsträckning som tidigare.

Grundskolesegmentet består av sju skolor. Några av våra skolor kämpar med lönsamheten på grund av sin storlek. Vi vill därför expandera dessa enheter, vilket förutsätter nya lokaler och investeringar i expansion av verksamheten. Vi vill gärna expandera grundskolesegmentet med flera enheter, helst i samma regioner där vi redan har verksamhet. Det är ett långsiktigt arbete men vi hoppas att de första stegen i den riktningen ska kunna tas under 2024.

Affärsområdet för utbildningstjänster har fortsatt god lönsamhet, men lönsamheten har minskat till följd av införandet av kollektivavtal för Omniglot. Att på det sättet långsiktigt investera i att vara attraktiva för våra medarbetare är principiellt viktigt, även om det kortsiktigt ger negativa effekter på bolagets lönsamhet.

Under 2024 ska detta affärsområde utvecklas med bredare tjänster och framför allt fler inslag av moderna tekniska lösningar. AI-verktyg i skolan och fjärrundervisning blir centrala produkter inom detta område som är under utveckling. De första erbjudandena inom dessa områden kommer förhoppningsvis kunna presenteras under andra halvan av 2024.

Vårt nya segment Tellusfood (måltidstjänster) ska bidra till lönsamheten främst genom besparingar inom mattransport och inköp. Vi räknar med att detta ska ge genomslag under Q3 och Q4 2024. Vi har även som målsättning att växa genom försäljning till externa verksamheter.

Lågkonjunkturen har satt sitt spår i kundernas efterfrågan på barnpassningstjänsten under 2023. Nanny by Tellus lämnar ett tufft år bakom sig. Vi ser redan att 2024 kommer att bli bättre. Det beror på en svag återhämtning i marknaden samt på genomförande av ett besparingsprogram.

På central nivå har vi gasat och bromsat samtidigt. Några tjänster har avvecklats medan andra kompetenser förstärkts. Totalt blir det något färre tjänster när vi går in i läsåret 24/25.

Vi följer nya segment i närheten av våra befintliga verksamheter med stort intresse. Vuxenutbildning är ett sådant område som innebär riskspridning både när det gäller demografi och politik.

Under 2023 ökade vi insatserna för att göra bolaget känt för bredare grupper av investerare och aktiesparare. Vi hoppas att detta ska ge utdelning i form av ökad handel med aktien när intresset för mindre noterade bolag återvänder. Där är vi inte ännu, men även här gäller det att vara långsiktig.

Bijan Fahimi

Vd Tellusgruppen



Kort om Tellusgruppen

Tellusgruppen är en långsiktig ägare av välskötta bolag inom sektorerna för utbildning och för barnomsorg. Koncernen är för närvarande huvudman för 28 förskolor, sju grundskolor och tillhandahåller även barnpassning och utbildningsresurser. Tellusgruppen bildades 2012 som moderbolag för Tellusbarn (Tellusbarn grundades år 2007) och som plattform för framtida expansion inom utbildnings- och barnomsorgssektorn.

Tellusgruppen har över 2 000 inskrivna barn och elever och cirka 600 medarbetare. Koncernens förskolor är belägna i Stockholms län och Uppsala län medan grundskoleverksamheten drivs i Stockholm, Enköping och Linköping.

Koncernstruktur

Koncernens moderbolag är Tellusgruppen AB (publ). I moderbolaget drivs ingen verksamhet.

Förskoleverksamheten, under varumärket Tellusbarn, drivs under dotterbolaget Tellusbarn i Sverige AB och dess dotterbolag, Tellusbarn Södra Stockholm AB.

Grundskoleverksamheten drivs under dotterbolaget Telluskolan AB som är huvudman för fem skolor i Enköping och Österåker under varumärket Robinson. Telluskolans dotterbolag, Telluskolan II AB, driver två grundskolor i Stockholm respektive Linköping under varumärket Thea Privata Grundskola.

Barnpassningsverksamheten drivs i dotterbolaget Nanny by Tellus AB.

Dotterbolagen Omniglot AB och AB Språkservice24 i Stockholm erbjuder utbildningsresurser, framför allt modersmålsundervisning och studiehandledning.

Dotterbolaget Samand AB äger tre bostadsrättslokaler som hyrs ut till Tellusbarn.

Under året bildades två dotterbolag. TF Catering AB som kommer att ta över koncernens 5 befintliga matlagingskök, som hittills har drivits som en integrerad del av förskoleverksamheten samt de 6:e köket som startade i anslutning till Telluskolan Thea Linköping i början på januari 2024.

Bolaget Intelligent School Solutions AB etablerades i samarbete med Mathias Sundin och ägs till 67 procent av Tellusgruppen. Bolaget syftar till att erbjuda AI-baserade applikationer för att förbättra och effektivisera förskolor och skolors arbete, både inom pedagogiska och administrativa områden.



28 förskolor

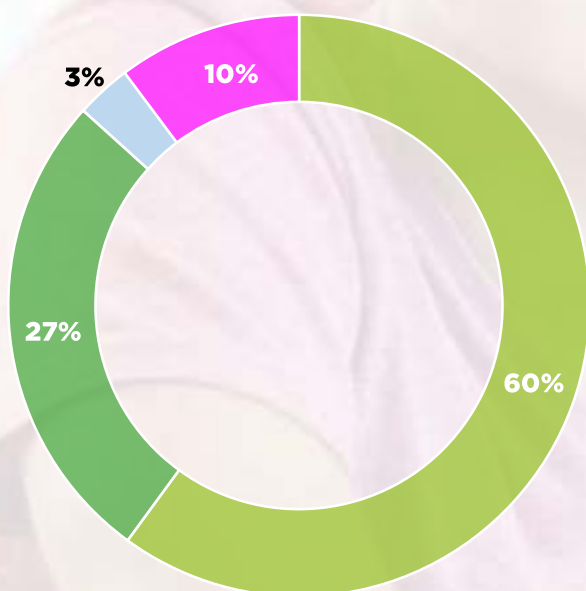


7 grundskolor



2 006 barn och elever

VERKSAMHETSOMRÅDEN



Intäktsfördelning 2023

- Förskoleverksamhet
- Grundskoleverksamhet
- Barnpassningsverksamhet
- Utbildningsresurser

LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

- **25 procent i årlig tillväxt.**
- **Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA-marginal) om > 7 procent.**
- **Nettoskuld / Justerad EBITDA om < 3,0.**



Tellusgruppen driver, under dotterbolaget Tellusbarn, 28 förskolor i Stockholms län och Uppsala län och erbjuder cirka 2 100 utbildningsplatser.

Tellusbarn verkar i varierande socioekonomiska miljöer utifrån de fyra profilerna kulturförskola, nyckelförskola, friluftsförskola och tvåspråkig förskola.

Utveckling under 2023

Det genomsnittliga antalet inskrivna barn ökade med 14,5 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 504 (1 313). Intäkterna uppgick till 261,7 MSEK (222,9), en ökning med 17,4 procent. Ökningen är främst en följd av nystarter.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 10,6 MSEK (2,1). Verksamheten utvecklades positivt under året, framför allt på grund av högre genomsnittsbeläggningsgrad i förskolorna, som ökad från 69% till 74%. Omorganisering av koncernens centrala stödfunktioner har påverkat Tellusbarns resultat positivt med cirka 2,9 MSEK. Av historiska skäl stod Tellusbarn för en oproportionerligt stor andel av koncernens gemensamma kostnader fram till årsskiftet 2022/23. Personal som ursprungligen anställdes i Tellusbarn men senare fick bolagsöverskridande ansvar har nu flyttats till moderbolaget. Leverantörsavtal för diverse stödsystem som ursprungligen tecknats i och för Tellusbarn men senare utökats för syster- och moderbolag har även flyttats till moderbolaget.



28 förskolor



1 504 inskrivna barn

TSEK	2023	2022
Intäkter	261 717	227 005
Intäktstillväxt, %	17,4%	17,0%
EBITDA	10 554	2 094
EBITDA, %	4,0%	0,9%
Antal inskrivna barn	1 504	1 313
Antal utbildningsplatser	2 099	1 900



Tellusskolan driver fyra Robinsonskolor i Enköping, en Robinsonskola i Österåker samt högstadieskolorna Thea Linköping och Thea Bromma. Tellusskolans affärsidé är att driva, starta och förvärva grundskolor som möter mångfalden av behov och preferenser bland vårdnadshavare och kommuner. Bolaget kombinerar en mångfald av profiler med en sammanhängande vision och en mer effektiv organisation.

Utveckling under 2023

Det genomsnittliga antalet elever uppgick till 906 (884) under perioden. Intäkterna uppgick till 116,4 MSEK (108,1), vilket är en ökning med 7,6 procent där Tillväxten förklaras av en ökad skolpeng, ett ökande elevantal och till viss del försäkringsersättningar om totalt 2,0 MSEK.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 5,3 MSEK (8,2), med en marginal på 4,6 procent (7,6). Det försämrade resultatet kan till största delen förklaras av omallokering av kostnader för centrala stödfunktioner, och till viss del av högre kostnader för el, livsmedel och lokalhyror. Under det tredje kvartalet drabbades Tellusskolan Robinson Vårfru i Enköping av en vattenskada i skollokaler och verksamheten tvingades flytta till tillfälliga lokaler. Verksamheten erhöll försäkringsersättningar om 2,0 MSEK, vilket täcker stor del av merkostnaderna kopplade till händelsen.



7 grundskolor



844 Inskrivna elever

TSEK	2023	2022
Intäkter	116 391	108 133
Intäktstillväxt, %	7,6%	64,2%
EBITDA	5 307	8 172
EBITDA, %	4,6%	7,6%
Antal elever	906	884



Verksamhetsområdet utbildningsresurser består av Omniglot som förvärvades i oktober 2022 och Språkservice 24 som förvärvades i augusti 2023. Verksamheterna erbjuder modersmålsundervisning och studiehandledning. Verksamheten har över 260 lärare som behärskar över 70 språk och över 80 kunder, både kommunala och fristående grund- och gymnasieskolor runtom i landet.

Utveckling under 2023

Affärsområdet bidrog med intäkter om 43,9 MSEK (12,6), vilket innebär en tillväxt om 249 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 10,2 MSEK (4,7).

Om affärsområdets dotterbolag hade ingått i Tellusgruppen sedan början på 2022, hade intäkterna blivit 48,4 MSEK (43,2) och tillväxten 12,1 procent. Rörelseresultat före avskrivningar hade uppgått till 11,6 MSEK (13,2) med en marginal om 24,0 procent (30,4). Försämrat resultat beror på Omniglots anslutning till kollektivavtal. Kollektivavtalet innebär en viss långsiktig kostnadsökning samt en relativt stor kostnad av engångskaraktär som belastade året. Engångskostnaden beror på att en stor del av Omniglots lärare övergick från timlön, där lönen betalades i efterskott, till månadslön där lönen betalas innevarande månad. Förskjutningen av personalkostnaderna belastar således årets resultat med cirka 1,3 MSEK



Antal språk

70

Antal lärare

260

TSEK	2023	2022
Intäkter	43 913 (48 437)	12 552 (43 212)
Intäktstillväxt, %	249% (12,1%)	(13,5%)
EBITDA	10 236 (11 640)	4 665 (13 150)
EBITDA, %	23,3% (24,0%)	37,2% (30,4%)

Tabellen visar affärsområdets bidrag till Tellusgruppen. Siffror inom parantes visar utfallet, om dotterbolagen hade tillhört Tellusgruppen från början av 2022.



Nanny by Tellus startade 2017 och bedriver bemanningsverksamhet med inriktning mot barnpassning. Bolaget har cirka 100 barnvakter och arbetar med barn i alla åldrar.

Utveckling under 2023

Antalet fakturerade timmar uppgick till 17 098 (19 887), vilket är en förändring med -14 procent. Omsättningen uppgick till 5,1 MSEK (5,9), vilket innebär en minskning med 12,8 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till -0,8 MSEK (1,0) med en marginal på -15,2 procent (16,8).

Omorganiseringen av koncernens centrala stödfunktioner har haft en viss negativ resultatpåverkan på barnpassningssegmentet men underliggande resultat har försämrats till följd av rådande inflation. Detta har krävt en ökad satsning på marknadsföring för att bibehålla marknadsandelar.

Effektivisering av den centrala stödfunktionen gav viss effekt mot slutet av året men kommer att ge full effekt i början på 2024.

Timmar barnpassning



Antal timmar

17 098

Förändringt

-14 %

TSEK	2023	2022
Intäkter	5 104	5 851
Intäktstillväxt, %	-12,8%	36,6%
EBITDA	-775	982
EBITDA, %	-15,2%	16,8%
Fakturerade timmar	17 098	19 887



Verksamhetsområdet måltidsresurser består av fem matlagningskök som ligger i anslutning till Tellusbarns förskolor och producerar mat till både förskolan på plats och andra verksamheter inom Tellusgruppen. Verksamheten har hittills drivits och rapporterats som en integrerad del av förskoleverksamheten med intern försäljning till självkostnadspriser.

I januari öppnade Tellusfood en ny restaurang i anslutning till Tellusskolan Thea Linköping. Restaurangen fungerar dels som matsal för eleverna, dels som lunchrestaurang för allmänheten. I samband med uppstarten av restaurangen flyttas all matlagningsverksamhet till Tellusgruppens nystartade dotterbolag, TF Catering AB. I fortsättningen kommer Tellusfood att drivas som ett affärsmässigt verksamhetsområde, med marknadsmässiga priser och målsättningen är att erbjuda tjänsterna även till andra verksamheter utanför Tellusgruppen.

Utveckling under året

Tellusfood producerade 443 496 portioner under året och levererade mat till 29 av Tellusgruppens skolor och förskolor. Interna intäkter uppgick till 13,2 MSEK (10,0), en ökning med 31,8 MSEK. Hittills har den interna försäljningen erbjudits till självkostnadspris men under det fjärde kvartalet belastades verksamheten av uppstartskostnader för det nya köket och den nya restaurangen i Linköping.



Antal kök

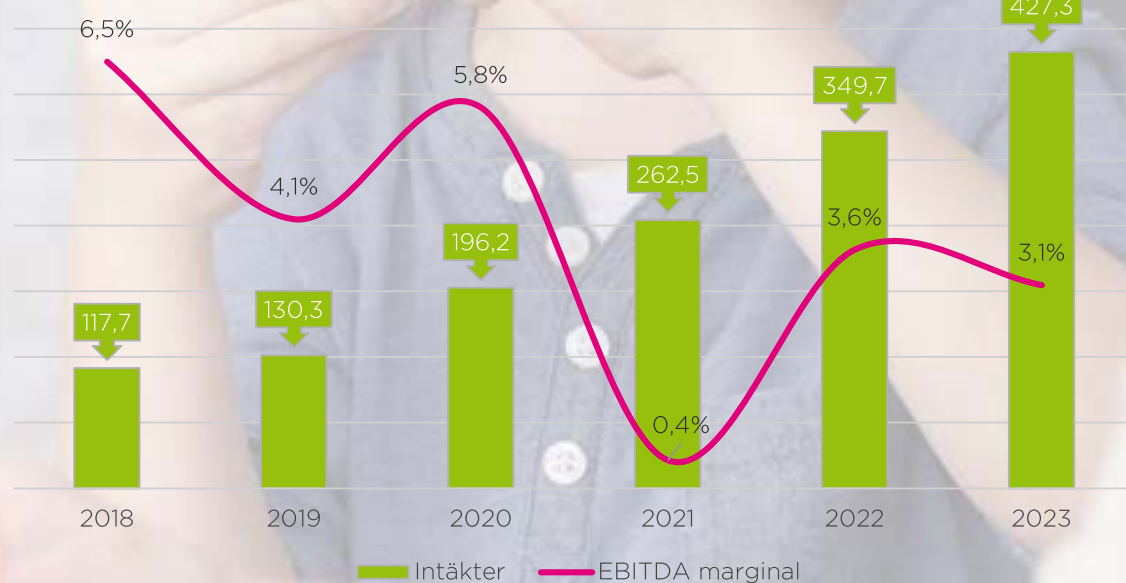
5

Antal portioner

443 496

TSEK	2023	2022
Intäkter	13 153	9 979
Intäktstillväxt, %	31,8%	57,2%
EBITDA	-716	-
EBITDA, %	-5,4%	0,0%
Antal portioner	443 496	374 582

Tellusgruppens tillväxt och lönsamhet sedan 2018



FINANSIELL INFORMATION

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellusgruppen AB, nedan Tellusgruppen, 556906-5377, med säte i Stockholm, Sverige, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023-01-01 – 2023-12-31. Om inget annat anges redovisas alla belopp i Tkr.

Verksamhetsbeskrivning

Tellusgruppen är en fristående aktör som via sina dotterbolag verkar inom sektorerna för utbildning och för barnomsorg. Koncernen är för närvarande huvudman för 28 förskolor, sju grundskolor och tillhandhåller även barnpassning och utbildningsresurser. Tellusgruppens målsättning är att vara en långsiktig ägare av välskötta och lönsamma dotterbolag. Koncernen driver förskoleverksamhet genom Tellusbarn i Sverige AB, grundskoleverksamhet genom Tellusskolan AB, barnpassning genom Nanny by Tellus AB och utbildningsresurser genom Omniglot AB och AB Språkservice24 i Stockholm.

Tellusgruppen grundades 2012 som koncernmoder för Tellusbarn och som plattform för framtida expansion inom utbildnings- och barnomsorgssektorerna.

Verksamheten bedrivs sedan 1 januari 2023 i skatterättslig kommission enligt 36 kap. 3 § IL där Tellusgruppen AB är kommittent och koncernbolagen Tellusbarn i Sverige AB, Tellusbarn Södra Stockholm AB, Tellusskolan AB, Tellusskolan II AB, Omniglot AB och Samand AB är kommissionärer.

Finansiella mål

Tellusgruppens långsiktiga finansiella målsättning är att genom både organisk tillväxt och förvärv uppnå:

- 25 procent i årlig tillväxt
- Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA-marginal) om > 7 procent.
- Nettoskuld / Justerad EBITDA om < 3,0

Finansiell kalender	
2024-05-15	Rapport för första kvartalet 2024
2024-06-12	Årsstämma
2024-08-20	Rapport för andra kvartalet 2024
2024-11-13	Rapport för tredje kvartalet 2024
2024-02-28	Bokslutskommuniké 2024

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Koncern	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	399 337	323 302	244 526	187 108	126 070
Balansomslutning	122 108	130 133	76 875	44 606	25 718
Resultat efter finansiella poster	-15 886	-5 364	-6 191	6 611	4 033
Årets resultat	-16 883	-6 398	-6 804	4 009	2 050
Soliditet	1%	12%	17%	7%	-5%

Moderföretag	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	18 119	0	0	0	0
Balansomslutning	121 522	98 121	34 857	35 145	15 184
Resultat efter finansiella poster	-14 844	-4 058	-3 703	-3 172	-718
Årets resultat	1 381	997	-728	0	-718
Soliditet	29%	33%	61%	15%	34%

Väsentliga händelser under året

- Vid utgången av februari förvärvade Tellusskolan AB resterande 1,4 procent av aktierna i Theeducation AB och äger numera 100 procent av aktierna.
- Kulturförskolan Vega i Haninge med 100 utbildningsplatser startade sin verksamhet i april.
- Friluftsförskolan Väsjön i Sollentuna startade sin verksamhet i april. Förskolan öppnade i tillfälliga lokaler med 40 utbildningsplatser.
- Den 1 augusti tillträdde Tellusgruppen som ny ägare till AB Språkservice24 i Stockholm. Köpeskillingen för aktierna, exklusive kassa, uppgick till 7,7 MSEK. 3,5 MSEK betalades kontant, 1,9 MSEK betalades genom revers med förfallodag 24 månader efter tillträde och 2,3 MSEK genom nyemitterade aktier till priset av 7,99 SEK per aktie vilket innebär 289 111 nyemitterade aktier. Nyemissionen innebär en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,1 procent. Språkservice 24 erbjuder modersmålsundervisning och studiehandledning i mer än 50 olika språk. Under räkenskapsåret 2022/23 redovisade bolaget intäkter om 5,9 MSEK och rörelseresultat om 1,8 MSEK.
- Under augusti etablerade Tellusgruppen bolaget Intelligent School Solutions i samarbete med Mathias Sundin. Bolaget syftar till att erbjuda AI-baserade applikationer för att förbättra och effektivisera förskolors och skolors arbete, både inom pedagogiska och administrativa områden. Tellusgruppen innehar en majoritetsandel på 67 procent av bolaget.
- Förskolan Ursviks torg med 75 utbildningsplatser startade sin verksamhet i september.
- Under det tredje kvartalet drabbades Tellusskolan Robinson Vårfru av en vattenskada i skollokalerna och verksamheten tvingades flyttas till tillfälliga lokaler. Merkostnader kopplade till händelsen har täckts av försäkringsersättningar så här långt.
- Under november etablerades dotterbolaget TF Catering AB. Det nystartade bolaget kommer att ta över Tellusgruppens samtliga kök och måltidsverksamheter från och med januari 2024.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Friluftsförskolan Väsjön flyttade till permanenta, nybyggda lokaler med 140 utbildningsplatser under januari månad.
- I januari startades restaurangen Tellusfood Kungsgatan 22 i anslutning till Tellusskolan Thea Linköping. Restaurangen fungerar dels som matsal för eleverna, dels som en lunchrestaurang för allmänheten.
- I februari 2024 överlät Tellusgruppen vederlagsfritt teckningsoptioner av serie TO2 till bolagets aktieägare i förhållande till antal innehavda aktier. Innehav av tio aktier på avstämningsdagen den 20 februari 2024 medförde att aktieägare tilldelades en teckningsoption av serie TO2. En teckningsoption av serie TO2 ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Tellusgruppen till en teckningskurs motsvarande 80 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Tellusgruppens aktie på Nasdaq First North Growth Market under mätperioden från och med den 24 april 2024 till och med den 8 maj 2024.

- I början på april förvärvade Tellusgruppen Matomsorg i Stockholm AB, via dotterbolaget TF Catering AB. Matomsorg lagar och distribuerar mat till förskolor och skolor i Stockholmsområdet. Skuld- och kontantfri köpeskilling uppgick till 5,2 MSEK. 1,0 MSEK betalades kontant på tillträdesdagen och 2,6 MSEK genom nyemitterade aktier till priset av 6,5 SEK per aktie vilket innebär 402 477 nyemitterade aktier. Nyemissionen innebär en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,7 procent.
- Den 25 maj träffade Tellusgruppen överenskommelse med tidigare ägare till Språkservice24 om att lösa en säljarrevers om 1,9 MSEK samt upplupen ränta om 0,1 MSEK genom kvittning mot nyemitterade aktier i Tellusgruppen. Totalt emitteras 331 286 aktier till en kurs om 6,012 SEK per aktie. Nyemissionen innebär en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,2 procent.

Intäkter och resultat

Intäkterna uppgick till 427,3 MSEK (349,7), vilket är en ökning med 22,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten om 8,5 procent hänförs till årets och förra årets förvärv medan den organiska tillväxten uppgick till 13,7 procent. Den organiska tillväxten består framför allt av nyetablerade förskolor.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 13,2 MSEK (12,7), vilket motsvarar en marginal på 3,1 procent (3,6). Det är en positiv utveckling givet det ekonomiska läget och de kraftigt ökade kostnaderna för bland annat el, mat och lokalhyror. Dotterbolag förvärvade under hösten 2022 och 2023 bidrog med 5,5 MSEK i ökad EBITDA, vilket innebär att resultatet i jämförbara verksamheter blev 4,5 MSEK sämre än förra året. Försämringen beror huvudsakligen på uppväxlad nyetableringstakt där uppstartskostnader och driftförluster i enheter under nyetableringsfas belastade resultatet med 6,0 MSEK (0,5). Överlag lyckades vi motstå inflationstrycket i etablerade förskoleverksamheter genom ökad beläggningsgrad.

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 17,7 MSEK (62,9), varav 8,8 MSEK avser förvärv av dotterbolag, 2,5 MSEK investeringar i nyetableringar medan 6,4 MSEK avser underhållsinvesteringar i etablerade verksamheter.

Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde uppgick till -1,3 MSEK (-4,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10,8 MSEK (3,8), där förändringar i rörelsekapitalet påverkade med 3,0 MSEK (-5,6).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10,4 MSEK (-26,2) och där kassaflöde från företagsförvärv uppgick till -3,8 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,6 MSEK (17,8).

Soliditeten uppgick till 0,7 procent (12,3) vid årets utgång. De totala tillgångarna uppgick till 122,1 MSEK (130,1).

De långfristiga räntebärande skulderna uppgick till 44,2 MSEK (35,2) och avser utnyttjandet av kontokrediter om 10,0 MSEK (10,1), övriga långfristiga skulder till kreditinstitut om 9,3 MSEK (20,6), räntebärande säljarreverser om 1,9 MSEK (0) och 23,0 MSEK (0) i skulder till moderbolaget och huvudägare. De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 8,7 MSEK (17,3) och avser kortfristig del av långfristiga lån om 4,7 MSEK (12,3) och övriga kortfristiga lån om 4,0 MSEK (0).

Utöver de räntebärande skulderna har Tellusgruppen en icke räntebärande långfristig skuld som i dagsläget värderas till 26,6 MSEK. Skulden avser en villkorad tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av Omniglot. Tilläggsköpeskillingen ska betalas under våren 2025, alternativt omvandlas till ett lån med 12 månaders löptid.

Vid periodens utgång hade koncernen 1,1 MSEK i likvida medel och 6,1 MSEK i outnyttjade kontokrediter. Styrelsen identifierar ett tydligt behov av att öka koncernens soliditet och stärka likviditeten. Rörelsekapitalet bedöms vara tillräckligt under den största delen av det kommande året men det finns en risk att befintliga finansieringsramar inte räcker till under hösten när likviditeten är som mest ansträngd.

För att öka handlingsutrymmet samt undvika kortsiktiga och dyra finansieringslösningar, arbetar styrelsen aktivt med att lösa de långsiktiga kapitalbehoven och det förs diskussioner med potentiella investerare för

en planerad emission. Om utfallet av diskussionerna inte blir som väntat, finns andra finansieringsalternativ till buds. De är dock dyrare alternativ som styrelsen vill undvika i möjligaste mån.

Förväntad framtida utveckling

Tellusgruppen lämnar inga prognoser. Det kan dock konstateras att tillväxten fortsätter, dock på lägre nivå än tidigare år på grund av nedtrappad nyetableringstakt. De förskolor som startades under förra året kommer att bidra med positiv tillväxt och bättre lönsamhet. Förvärvet av Matomsorg i Stockholm AB som genomfördes i början på april 2024 kommer att bidra med ytterligare årlig omsättning på cirka 13 MSEK men förvärvet kommer framför allt att bidra effektivisering och kostnadsbesparingar inom mattransporter och inköp.

Moderbolaget

Majoriteten av koncernens stödfunktioner (lednings- och administrativ personal samt system) har sitt ursprung i koncernens största dotterbolag, Tellusbarn i Sverige AB, men har i takt med koncernens tillväxt blivit bolagsöverskridande funktioner. För att få till en effektivare process och mer rättvis fördelning av kostnader för ledning och centraladministration flyttades all personal med bolagsöverskridande funktioner till moderbolaget i början på 2023. Vidare har avtal för centraladministrationens IT-system och annat successivt flyttats till moderbolaget. Moderbolaget har sedan fakturerat dotterbolagen för nyttjande av koncerngemensamma tjänster.

Ovannämnd förändring medför en kraftig ökning i både intäkter och kostnader. Intäkterna uppgick till 18,1 MSEK (0,1) och rörelseresultatet till -11,7 MSEK (-3,4). Det lägre resultatet jämfört med föregående år beror till störst del på omläggning av centrala koncernfunktioner och tillhörande kostnader som flyttats från dotterbolagen. Samtidigt uppstod vissa faktiska kostnadsökningar, bland annat 0,9 Mkr i ökade kostnader

Tellusgruppens tillgångar består huvudsakligen av andelar i koncernföretag, uppgående till 108,4 MSEK (97,6). Summa tillgångar uppgick till 121,4 MSEK (98,1) vid årets slut. Summa eget kapital uppgick till 35,6 MSEK (31,9) och soliditeten till 29,4 procent (32,6).

Räntebärande skulder, exklusive skulder till dotterföretag uppgick till 28,9 MSEK (18,3) och avsåg 16,5 MSEK (0) i skulder till moderföretaget, 6,5 MSEK (4,5) i skulder till huvudägare, 4,0 MSEK (13,8) i skuld till kreditinstitut och 1,9 MSEK (0) i räntebärande säljarrevers. Nettoskuld till dotterföretag uppgick till 17,3 MSEK (17,7)

Nyckeltal i sammandrag

Belopp i TSEK	2023	2022
Intäkter	427 315	349 720
Intäktstillväxt, %	22,2%	33,2%
Rörelseresultat (EBIT)	-11 450	-3 118
Rörelsemarginal, %	-2,7%	-0,9%
EBITDA	13 206	12 709
EBITDA, %	3,1%	3,6%
Justerat rörelseresultat EBIT	-10 964	-3 118
Justerad EBIT-marginal, %	-2,6%	-0,9%
Justerad EBITDA	13 692	12 709
Justerad EBITDA-marginal, %	3,2%	3,6%
Årets resultat	-16 883	-6 804
Soliditet, %	0,7%	12,3%
Nettoskuld	51 710	50 097
Nettoskuld / Justerad EBITDA	3,8	3,9
Kassaflöde från löpande verksamhet	10 760	3 823

Se nyckeltalsdefinitioner på sida 40

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Operationell risk

Efterfrågan på utbildning

Tellusgruppens intäkter är beroende av de utbildningar som koncernen erbjuder. Denna efterfrågan är i sin tur beroende av bland annat en ökande befolkning, ökade investeringar i utbildningar samt allmänhetens inställning till fristående aktörer. För att kunna hantera detta strävar Tellusgruppen efter att ge sina elever en utbildning av högsta kvalitet som bedrivs av kvalificerade pedagoger.

Tillstånd

Tellusgruppens verksamheter är beroende av tillstånd för fortsatt drift av utbildningarna. Det innebär att Tellusgruppens verksamheter måste följa och påverkas av lagar och regler på nationell och kommunal nivå avseende bland annat kvaliteten på grundskole- och förskoleverksamheten, medarbetarnas kvalifikationer och skyldigheter, prissättning samt operativa riktlinjer. För att hantera detta är Tellusgruppens vision att vara en attraktiv arbetsplats för kompetenta pedagoger och därmed ge de bästa förutsättningarna för barn och elevers lärande.

Kompetent och behörig personal

Nyckeln till koncernens och skolornas framgång är pedagoger som ska leverera högkvalitativ undervisning. Det är således av största vikt för Tellusgruppen att kunna anställa och behålla välutbildad och kompetent personal, inklusive ledningspersoner, rektorer, lärare och övrig personal. Tellusgruppen erbjuder marknads-
mässiga löner och satsar på att ha en hög andel utbildade pedagoger. I alla processer och beslut vill bolaget fokusera på pedagogens vardag och skapa förutsättningar för tid med elever och barn. Starka stödfunktioner och systematiskt samarbete leder till kollegialt lärande, hög kompetens och goda utvecklingsmöjligheter för Tellusgruppens pedagoger.

Omvärldsrisk

Politiska risker

Nya politiska beslut kan påverka möjligheten att bedriva skolverksamhet i vinstsyfte. Tellusgruppen följer löpande de diskussioner som förs samt är uppmärksam på förändringar i lagstiftningen för att kunna hantera de risker som eventuellt kan uppstå.

Offentlig finansiering

Merparten av Tellusgruppens intäkter kommer från offentliga medel. Tellusgruppens verksamhet är beroende av de ersättningssystem som fastställs på nationell samt kommunal nivå. Detta innebär att koncernens verksamheter kommer att påverkas negativt av en försämring av ersättningarna. Tellusgruppen kan dock klara av en tillfällig ekonomisk nedgång. Tellusgruppen följer kommunernas beslut löpande avseende barn- och skolpeng gällande koncernens utbildningar.

Finansiell risk

Finansieringsrisk

Innebär att risken för att framtida kapitalanskaffning och refinansiering av förfallna lån kan bli svårt eller kostsamt. CFO analyserar löpande att lånevillkoren efterlevs. Löpande likviditetsprognoser, sund likviditet och regelbundna avstämningar med banken gör att den finansiella risken är begränsad och hanteras effektivt.

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Koncernens ränterisk är primärt relaterat till koncernens långfristiga skulder som till viss del har rörlig ränta vilket gör Tellusgruppen exponerad för ränteförändringar. Koncernen arbetar idag med korta amorteringstider på förvärvslånen, generellt 3-4 år, vilket gör att lånens storlek och ränterisken minskar.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att en part i en transaktion inte kan fullgöra sitt åtagande gentemot koncernen. Kreditrisken består av att utestående kundfordringar inte kommer att betalas. Tellusgruppens kunder är främst kommuner som generellt har mycket hög kreditvärdighet. Risken för betydande kreditförluster bedöms därför vara begränsad.

Bolagsstyrning

Tellusgruppens bolagsstyrning beskriver hur ägarna, genom bolagsstämman, och styrelsen styr bolaget samt säkerställer att vd och bolagsledningen skapar värde och sköter den löpande förvaltningen samt hanterar riskerna i verksamheten.

Aktieägare

Tellusgruppenkoncernen består av tio bolag. Moderbolaget i koncernen är det svenska publika aktiebolaget Tellusgruppen AB, vars aktier är noterade på Nasdaq First North Stockholm. Aktiekapitalet i Tellusgruppen representeras av stamaktier. Varje aktie berättigar till en röst. Samtliga aktier medför samma rätt till andel av bolagets tillgångar och vinst. Per den 31 december 2023 uppgick antalet aktieägare till cirka 190. Styrelse och ledning äger sammanlagt 69 procent av bolagets aktier. Bolagsordningen innehåller inget förbehåll om rösträttsbegränsning. Bolagets största aktieägare och deras innehav återges på sidan 20.

Bolagsstyrning

Till grund för styrningen av Tellusgruppen ligger bolagsordningen, Nasdaq First Norths regelverk, interna regler och föreskrifter, aktiebolagslagen, liksom andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler.

Bolagsstämma

Aktieägares rätt att besluta i Tellusgruppens angelägenheter som utövas genom det högsta beslutande organet årsstämma eller extra bolagsstämma. Stämman beslutar till exempel om ändringar i bolagsordning, styrelse- och revisorsval, fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör samt disposition av vinst eller förlust. Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Enligt Tellusgruppen AB:s bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet. Styrelsen ska kalla till en årsstämma tidigast sex och senast fyra veckor före stämman.

Rätt att delta i bolagsstämma

För att få delta vid bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste framställa en skriftlig begäran till bolagets styrelse. Begäran måste vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Årsstämma 2023

Den 8 juni 2023 anordnades Tellusgruppens årsstämma. Sammanlagt var 69 procent av totalt antal aktier respektive röster närvarande. Räkenskaperna för året fastställdes och styrelseledamöterna och vd beviljades ansvarsfrihet. Beslut togs också om val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer samt arvode till styrelse och revisorer.

Årsstämmans protokoll och tillhörande bilagor finns publicerad på Tellusgruppens hemsida, www.tellusgruppen.se.

Valberedning

Årsstämman den 8 juni 2023 beslutade att bolaget skulle inrätta en Valberedning som ska verka inför årsstämman 2024. Valberedningen ska bestå av inte mindre än tre men inte fler än fyra ledamöter.

Valberedningens ledamöter ska representera alla aktieägare och ska utses av de till röstetalet största aktieägare som uttryckt en vilja att delta i Valberedningen. Detta ska ske efter ordinarie årsstämma och senast i slutet av augusti. Om någon av dessa aktieägare utser styrelseordföranden som ledamot ska Valberedningen bestå av fyra ledamöter. I annat fall ska styrelseordföranden adjungeras till Valberedningen. Övriga ledamöter ska utses av vardera av de tre till röstetalet största aktieägarna som uttryckt villighet att delta i Valberedningen, inom en vecka efter att de har tillfrågats. Vid utseendet av en ledamot till Valberedningen ska det anges vilken aktieägare som utsett ledamoten ifråga. Om en aktieägare avstår från sin rätt att utse ledamot till Valberedningen ska denna rättighet övergå till nästföljande största aktieägare som inte redan har utsett ledamot till Valberedningen.

Valberedningen ska genomföra sitt uppdrag i enlighet med Aktiebolagslagen, bolagsordningen och rekommendationerna i Svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedningens ledamöter

Malin Appelgren (Bina Holding AB), valberedningens ordförande
Adel Kouba (Adelko AB)
Malin Hökeberg (Malin Hökeberg)
Thomas Gür, adjungerad (Tellusgruppens styrelseordförande)

Styrelse

Styrelsen är efter bolagsstämman Tellusgruppens högsta beslutande organ. Det är styrelsen som ska svara för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta inkluderar fastställande av mål och strategi, säkerställa rutiner och system för uppföljning av de fastslagna målen, fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. Det är vidare styrelsens ansvar att säkerställa att korrekt information ges till bolagets intressenter, att bolaget följer lagar och regler samt att bolaget tar fram och implementerar interna policyer. Styrelsen utser även verkställande direktör och fastställer lön och annan ersättning till denne utifrån gällande riktlinjer.

Styrelsens bolagsstämmovalda ledamöter väljs årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta bolagsstämmovalda ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Vd Bijan Fahimi ingår inte i styrelsen, men deltar som föredragande vid alla styrelsemöten. Styrelsens ordförande har till uppgift att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden.

Ordföranden ska särskilt organisera och leda styrelsens arbete för att skapa bästa möjliga förutsättningar för styrelsens arbete. Det är ordförandens uppgift att se till att nya styrelseledamöter genomgår erforderlig introduktionsutbildning, tillse att styrelsen fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om bolaget, fastställa förslag till dagordning för styrelsens möten efter samråd med vd, kontrollera att styrelsens beslut verkställs samt tillse att styrelsens arbete årligen utvärderas.

Styrelsen utvärderar den verkställande direktörens arbete. Styrelseordförande är ansvarig för att styrelsen behandlar den frågan där ingen från ledningen ska närvara. Detta möte sker en gång per år.

Styrelsens arbete

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt en arbetsfördelning mellan styrelsen och vd. Instruktion avseende ekonomisk rapportering och instruktion till vd fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet.

Dagordning för styrelsemöten har godkänts i förväg av styrelseordförande och skickats tillsammans med dokumentation för respektive punkt på dagordningen till samtliga styrelseledamöter i god tid före varje styrelsemöte.

Styrelsens arbete bedrivs också utifrån en årlig mötesplan som tillgodoser styrelsens behov av information. Styrelseordföranden och verkställande direktören har vid sidan av styrelsemöten en löpande dialog kring förvaltningen av bolaget. Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad sammanträdesplan och ska utöver det konstituerande styrelsemötet hålla minst sex ordinarie styrelsemöten.

Utöver dessa möten kan extra möten arrangeras för behandling av frågor som inte kan hänskjutas till något av de ordinarie mötena. Styrelsen arbetar aktivt tillsammans med ledningen i diverse strategiska frågor.

Verkställande direktör och ledning

Verkställande direktören är i sin roll underordnad styrelsen och har som huvuduppgift att sköta Tellusgruppens löpande förvaltning och daglig verksamhet. Bijan Fahimi är vd för Tellusgruppen sedan 2021 och är även medgrundare och aktiv ägare i verksamheten sedan 2007. Av styrelsens arbetsordning och instruktionen för vd framgår vilka frågor som bolagets styrelse ska fatta beslut om och vilka beslut som faller på vd. Vd tar även fram rapporter och nödvändigt beslutsunderlag inför styrelsesammanträden och är föredragande av materialet vid styrelsesammanträden.

Ägare och aktieinformation

Tellusgruppen AB (publ) är ett publikt aktiebolag som är noterat på Nasdaq First North Growth Market sedan 2021-04-28.

Vid ingången av året uppgick bolagets aktiekapital till 697 104 SEK fördelat på 13 986 836 aktier. Alla aktier har lika rösträtt och lika rätt till del i företagets vinst och tillgångar.

En nyemission gjordes i samband med förvärvet av AB Språkservice24 i Stockholm och förändringen av aktiekapitalet blev 14 409 SEK vilket innebär att det nya aktiekapitalet är 711 513 SEK vid årets utgång. Totalt antal aktier var 14 275 947 vid årets slut, fördelat på cirka 280 ägare.

Tabellen nedan bygger på Euroclears aktiebok per den 28 december 2023.

Aktieägare	Aktiekapital, %	Rösträtt, %	Totalt antal aktier
Narges Moshiri och Bijan Fahimi, genom Bina Holding AB, 556592-9287	66,3%	66,3%	9 470 000
Adel Koubaa, genom Adelco AB, 556971-1277	10,2%	10,2%	1 454 736
Mangold Fondkommission AB	8,1%	8,1%	1 150 708
Malin Hökeberg	3,6%	3,6%	516 050
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3,6%	3,6%	514 938
Övriga	8,2%	8,2%	1 169 515
Totalt	100%	100%	14 275 947

Resultatdispositioner

Till årsstämman förfogande finns följande belopp i kronor:

Överkursfond	28 686 000
Balanserad vinst	4 861 432
Årets resultat	1 381 215
Summa	34 928 647
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:	
Balanseras i ny räkning	34 928 647
Summa	34 928 647

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	399 337	323 302
Övriga rörelseintäkter	4	27 978	26 418
Intäkter		427 315	349 720
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-31 702	-27 321
Övriga externa kostnader	5, 8	-98 315	-83 600
Personalkostnader	6	-284 092	-226 090
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	7	-24 656	-15 827
Rörelseresultat		-11 450	-3 118
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		67	2
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 503	-2 247
Resultat efter finansiella poster		-15 886	-5 364
Skatt på årets resultat	9	-688	-673
Uppskjuten skatt	9	-309	-361
Årets resultat		-16 883	-6 398
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-16 881	-6 398
Innehav utan bestämmande inflytande		-2	0
Resultat per aktie, kronor			
Resultat per aktie före utspädning		-1,21	-0,51
Resultat per aktie efter utspädning		-1,21	-0,51
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		13 986 836	12 532 100
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		14 275 947	13 986 836

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Hysesrätter och liknande rättigheter	10	2 208	1 705
Goodwill	11	66 545	81 393
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	12	342	0
Summa immateriella anläggningstillgångar		69 096	83 098
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	13	10 628	9 146
Summa materiella anläggningstillgångar		10 628	9 146
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	9 583	9 583
Uppskjuten skattefordran	16	1 255	1 305
Andra långfristiga fordringar	17	1 100	1 100
Summa finansiella anläggningstillgångar		11 937	11 988
Summa anläggningstillgångar		91 661	104 232
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		6 592	6 198
Skattefordringar		6 667	4 905
Övriga fordringar		1 602	441
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	14 440	11 952
Summa kortfristiga fordringar		29 302	23 496
Kassa och bank		1 146	2 405
Summa omsättningstillgångar		30 447	25 901
SUMMA TILLGÅNGAR		122 108	130 133

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		712	697
Övrigt tillskjutet kapital		28 686	26 391
Reserver		400	400
Balanserat resultat inkl årets resultat		-28 915	-11 600
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		883	15 888
Innehav utan bestämmande inflytande		6	72
Summa eget kapital		889	15 960
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt		803	545
Summa avsättningar		803	545
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	19	19 253	30 699
Långfristiga skulder till moderföretag	20	16 500	0
Övriga långfristiga skulder	19	35 025	33 900
Summa långfristiga skulder		70 778	64 599
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		8 678	12 303
Leverantörsskulder		14 850	9 983
Skulder till koncernföretag	20	0	5 000
Skatteskulder		2 090	459
Övriga kortfristiga skulder		12 424	11 039
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	11 596	10 245
Summa kortfristiga skulder		49 638	49 029
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		122 108	130 133

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i TSEK

	Aktiekapital	Reserver	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	Minoritets- intresse	Summa
Ingående balans 2023-01-01	697	400	26 391	-11 600	72	15 960
Periodens resultat				-16 881	-2	-16 883
Nyemission	14		2 295			2 310
Emissionskostnader						0
Förvärv/avyttring av minoritetsandelar				-435	-63	-498
Utgående balans 2023-12-31	711,513	400	28 686	-28 915	6	889

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	Not	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-11 450	-3 118
Avskrivningar		24 656	15 827
Erhållen ränta		67	2
Erlagd ränta		-4 503	-2 247
		8 770	10 463
Betald inkomstskatt		-997	-1 034
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		7 773	9 429
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Kundfordringar		-394	-2 292
Övriga kortfristiga fordringar		-5 236	-5 450
Leverantörsskulder		4 861	-21
Övriga kortfristiga skulder		3 755	2 157
Kassaflöde från den löpande verksamheten		10 760	3 823
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag		-3 768	-22 315
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-1 617	-552
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-5 114	-4 283
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		51	912
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10 448	-26 238
Finansieringsverksamheten			
Förändringar av låneskulder		-1 571	17 819
Erhållna/lämnade koncernbidrag		0	0
Tillskjutet kapital/emissionskostnader		0	-65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 571	17 754
Årets kassaflöde		-1 260	-4 661
Likvida medel vid årets början		2 405	7 066
Likvida medel vid årets slut		1 146	2 405

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	18 119	0
Övriga rörelseintäkter	4	0	143
Intäkter		18 119	143
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-21	0
Övriga externa kostnader	5, 8	-8 328	-2 783
Personalkostnader	6	-21 460	-804
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	7	-59	0
Rörelseresultat		-11 749	-3 444
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		167	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-3 261	-614
Resultat efter finansiella poster		-14 844	-4 058
Bokslutsdispositioner			
Periodiseringsfond		-783	0
Tillkommande post skatterättslig kommission		19 025	0
Koncernbidrag		-1 534	5 126
Resultat före skatt		1 865	1 068
Skatt	9	-484	-71
Årets resultat		1 381	997

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	12	342	0
Summa immateriella anläggningstillgångar		342	0
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer		135	0
Summa materiella anläggningstillgångar		135	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	14	108 436	97 633
Summa finansiella anläggningstillgångar		108 436	97 633
Summa anläggningstillgångar		108 914	97 633
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Koncerninterna kundfordringar		2 650	0
Fordringar hos koncernföretag	20	7 806	242
Övriga fordringar		107	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	1 317	139
Summa kortfristiga fordringar		11 880	381
Kassa och bank		729	107
Summa omsättningstillgångar		12 609	488
SUMMA TILLGÅNGAR		121 522	98 121

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		712	697
		712	697
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		28 686	26 391
Balanserad vinst eller förlust		4 861	3 864
Årets resultat		1 381	997
		34 929	31 252
Summa eget kapital		35 640	31 949
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder		783	0
Summa obeskattade reserver		783	0
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	19	0	6 563
Långfristiga skulder till moderföretag	20	16 500	0
Långfristiga skulder till övriga koncernföretag	20	9 000	0
Övriga långfristiga skulder	19	35 025	33 900
Summa långfristiga skulder		60 525	40 463
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		4 000	7 188
Leverantörsskulder		1 401	361
Skulder till koncernföretag	20	16 096	17 948
Skatteskulder		555	71
Övriga kortfristiga skulder		1 429	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	1 094	142
Summa kortfristiga skulder		24 575	25 709
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		121 522	98 121

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans 2023-01-01	697	26 391	4 861	31 949
Periodens resultat			1 381	1 381
Nyemission	14	2 295		2 310
Emissionskostnader				0
Utgående balans 2023-12-31	712	28 686	6 243	35 640

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	Not	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-11 749	-3 444
Avskrivningar		59	0
Erhållen ränta		167	0
Erlagd ränta		-3 261	-614
		-14 784	-4 058
Betald inkomstskatt		-484	-71
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-15 268	-4 129
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Kundfordringar		-2 650	0
Övriga kortfristiga fordringar		-1 284	83
Leverantörsskulder		1 039	324
Övriga kortfristiga skulder		2 866	203
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-15 297	-3 519
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-380	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-156	0
Investeringar i aktier i dotterföretag		-3 768	-24 407
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 304	-24 407
Finansieringsverksamheten			
Förändringar koncerninterna skulder/fordringar		10 483	4 712
Förändring av övriga låneskulder		-7 750	18 250
Erhållna/lämnade koncernbidrag		17 491	5 126
Tillskjutet kapital/emissionskostnader		0	-65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		20 224	28 024
Årets kassaflöde		622	98
Likvida medel vid årets början		107	9
Likvida medel vid årets slut		729	107

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i TSEK om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och för första året också enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Bolagets säte

Tellusgruppen AB bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag och har sitt säte i Stockholm i Sverige. Huvudkontorets adress är Tegnergatan 35, Stockholm.

Värderingsprinciper med mera

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Följande avskrivningstider tillämpas:

	Koncern	Moderföretag
	År	År
Materiella anläggningstillgångar	5	5
Goodwill	5	5

Leasing - leasetagare

Leasingavtal klassificeras som finansiella eller operationella leasingavtal. Samtliga leasingavtal har klassificerats som operationella leasingavtal. Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare

räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdesberäknats.

Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till det verkliga värdet som det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

Erhållna ersättningar intäktsförs i den period den avser. Eventuella förskottsbetalningar redovisas som skuld i balansräkningen.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterat eget kapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskillning. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

Goodwill

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag överstiger det i förvärvsanalysen fastställda värdet på det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

När finansiella rapporter upprättas måste styrelsen och den verkställande direktören i enlighet med tillämplade redovisnings- och värderingsprinciper göra vissa uppskattningar, bedömningar och antaganden som påverkar redovisning och värdering av tillgångar, avsättningar, skulder, intäkter och kostnader. De områden där sådana uppskattningar och bedömningar kan ha stor betydelse för koncernen, och som därmed kan påverka resultat- och balansräkningarna i framtiden, beskrivs nedan.

Betydande bedömningar

Följande är betydande bedömningar som har gjorts vid tillämpning av de av koncernens redovisningsprinciper som har den mest betydande effekten på de finansiella rapporterna.

Redovisning av uppskjutna skattefordringar

Bedömningen av i vilken omfattning uppskjutna skattefordringar kan redovisas baseras på en bedömning av sannolikheten av koncernens framtida skattepliktiga intäkter mot vilka uppskjutna skattefordringar kan utnyttjas. Dessutom krävs väsentliga överväganden vid bedömning av effekten av vissa rättsliga och ekonomiska begränsningar eller osäkerheter i olika jurisdiktioner.

Bedömning av osäkra fordringar

Kundfordringar värderas till det kassaflöde som förväntas inflyta till koncernen. Därmed görs en detaljerad och objektiv genomgång av alla utestående belopp på balansdagen.

Rörelseförvärv

Vid beräkning av verkliga värden används värderingstekniker för de olika delarna i ett rörelseförvärv. Framför allt verkligt värde på tilläggsköpeskilling är beroende av utfallet av flera variabler.

Not 3 Intäkter och resultat per rörelsegren

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Intäkter				
Förskoleverksamhet	261 717	222 938	0	0
Skolverksamhet	116 391	108 133	0	0
Utbildningsresurser	43 913	12 552	0	0
Nannyverksamhet	5 104	5 851	0	0
Måltidstjänster	13 153	9 979	0	0
Koncernjustering, moderbolag	-12 963	-9 705	18 119	143
Summa intäkter	427 315	349 748	18 119	143
EBITDA				
Förskoleverksamhet	10 554	2 094	0	0
Skolverksamhet	5 307	8 172	0	0
Utbildningsresurser	10 231	4 665	0	0
Nannyverksamhet	-775	982	0	0
Måltidstjänster	-716	0	0	0
Koncernjustering, moderbolag	-11 394	-3 204	-11 690	-3 444
Summa EBITDA	13 206	12 709	-11 690	-3 444

Not 4 Övriga rörelseintäkter

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Övriga statliga och kommunala bidrag	25 991	25 106	0	0
Övriga intäkter	1 986	1 312	18 119	143
Summa	27 978	26 418	18 119	143

Not 5 Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Grant Thornton, revisionsuppdrag	1 147	971	472	472
Moore Allegretto, revisionsuppdrag	32	0	0	0
Summa	1 178	971	472	472

Kommentar

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 6 Anställda, personalkostnader och arvode till styrelse

Medelantalet anställda	Koncern			
	2023	Varav män	2022	Varav män
Dotterföretag				
Sverige	578	72	468	63
Totalt dotterföretag	578	72	468	63
Koncernen totalt	578	72	468	63

Könsfördelning bland ledande befattningshavare	2023		2022	
	Antal män	Antal kvinnor	Antal män	Antal kvinnor
Moderföretag				
Styrelse	4	3	3	2
Övriga ledande befattningshavare	3	2	1	0
Koncern				
Styrelse	23	20	11	16
Övriga ledande befattningshavare	3	2	3	0

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Styrelse och vd	5 513	4 520	2 990	675
Övriga anställda	214 002	171 546	13 690	0
Summa löner och andra ersättningar	219 515	176 066	16 680	675
Sociala kostnader (varav styrelse och vd)	64 317 1 531	50 024 1 326	4 580 828	129 129
Varav pensionskostnader (varav styrelse och vd)	10 739 640	8 303 470	1 234 353	126 0

Löner och andra ersättningar till styrelse i Tellusgruppen AB är fördelade enligt följande; Thomas Gür (styrelseordförande) 165 TSEK, Elnaz Madani (styrelseledamot) 71,5 TSEK, Caj Perrin (styrelseledamot) 71,5 TSEK, och Luca di Stefano (styrelseledamot) 71,5 TSEK.

Bijan Fahimi (verkställande direktör) erhöll löner och andra ersättningar om 1 517 TSEK och Narges Moshiri (Vice styrelseordförande) erhöll löner och andra ersättningar om 1 093 TSEK för sin tjänst som tf rektor och rekryteringsansvarig.

Not 7 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Avskrivningar enligt plan fördelat per tillgång				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	39	0	39	0
Hysesrätter och liknande rättigheter	645	511	0	0
Goodwill	20 252	11 395	0	0
Inventarier, verktyg och installationer	3 721	3 922	21	0
Summa	24 656	15 827	59	0

Not 8 Operationell leasing

Leasingavtal där företaget är leasetagare

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal				
Minimileaseavgifter	53 865	46 194	479	0
Totala leasingkostnader	53 865	46 194	479	0
Avtalade framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:				
- Inom ett år	64 137	46 700	842	0
- Mellan ett och fem år	172 453	139 759	5 079	0
- Senare än fem år	438 845	331 945	15 765	0
Summa	675 434	518 404	22 644	0

Not 9 Skatt på årets resultat

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Aktuell skatt för året	-688	-678	-484	-71
Justering av skatt från tidigare år	0	5	0	0
Uppskjuten skatt	-309	-361	0	0
Redovisad skatt	-997	-1 034	-484	0
Avstämning effektiv skatt				
Redovisat resultat före skatt	-15 886	-5 364	1 865	1 068
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	3 273	1 105	-384	-220
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-4 222	-2 391	-113	0
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	13	0	13	0
Skatteeffekt av underskottsavdrag	0	149	0	149
Justering av skatt från tidigare år	0	5	0	0
Schablonränta på periodiseringsfond	-11	0	0	0
Justering avseende temporära skillnader	-51	97	0	0
Summa	-997	-1 034	-484	-71

Not 10 Hyresrätter och liknande rättigheter

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Ackumulerade anskaffningsvärden:				
- Vid årets början	16 734	16 225	0	0
- Nyanskaffningar	1 148	508	0	0
- Omklassificeringar	0	0	0	0
Vid årets slut	17 882	16 734	0	0
Ackumulerade avskrivningar:				
- Vid årets början	-15 029	-14 518	0	0
- Omklassificeringar	0	0	0	0
- Årets avskrivningar	-645	-511	0	0
Vid årets slut	-15 673	-15 029	0	0
Redovisat värde vid årets slut	2 208	1 705	0	0

Not 11 Goodwill

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Ackumulerade anskaffningsvärden:				
- Vid årets början	111 807	52 868	0	0
- Omvärdering	-2 800	0	0	0
- Justering av köpeskilling	0	0	0	0
- Förvärv av dotterföretag	8 205	58 939	0	0
- Inkrämsförvärv	0	0	0	0
Vid årets slut	117 212	111 807	0	0
Ackumulerade avskrivningar:				
- Vid årets början	-30 414	-19 020	0	0
- Årets avskrivningar	-20 252	-11 395	0	0
Vid årets slut	-50 667	-30 414	0	0
Redovisat värde vid årets slut	66 546	81 393	0	0

Not 12 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Ackumulerade anskaffningsvärden:				
- Vid årets början	0	0	0	0
- Nyanskaffningar	380	0	380	0
Vid årets slut	380	0	380	0
Ackumulerade avskrivningar:				
- Vid årets början	0	0	0	0
- Årets avskrivningar	-39	0	-39	0
Vid årets slut	-39	0	-39	0
Redovisat värde vid årets slut	342	0	342	0

Not 13 Inventarier, verktyg och installationer

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Akkumulerade anskaffningsvärden:				
- Vid årets början	36 374	31 928	0	0
- Nyanskaffningar	5 202	4 283	156	0
- Rörelseförvärv	0	163	0	0
Vid årets slut	41 576	36 374	156	0
Akkumulerade avskrivningar:				
- Vid årets början	-27 228	-23 199	0	0
- Rörelseförvärv	0	-107	0	0
- Omklassificeringar	0	0	0	0
- Årets avskrivningar	-3 721	-3 922	-21	0
Vid årets slut	-30 948	-27 228	-21	0
Redovisat värde vid årets slut	10 628	9 146	135	0

Not 14 Andelar i koncernföretag

TSEK	Moderföretaget	
	2023	2022
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
- Vid årets början	97 633	34 006
- Omvärdering	-2 800	0
- Förvärv	13 604	63 627
Vid årets slut	108 436	97 633
Redovisat värde vid årets slut	108 436	97 633

Specifikation av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag

Dotterföretag/org nr/Säte	Andelar i %	Bokfört värde	Eget kapital	Årets resultat
Tellusbarn i Sverige AB, 556727-2397, Stockholm	100%	14 600	9 463	0
Tellusbarn Södra Stockholm AB, 556775-3420, Stockholm	100%		2 468	0
Nanny by Tellus AB, 559100-5110, Stockholm	100%	719	680	0
Tellusskolan AB, 556808-6085, Stockholm	100%	11 737	6 957	0
Tellusskolan II AB, 556569-7082, Stockholm	100%		5 006	0
Samand AB, 556486-6019, Stockholm	100%	6 950	480	0
Omniglot AB, 559014-9042	100%	60 827	6 278	0
AB Språkservice24 i Stockholm	100%	13 562	6 053	1 112
Swedish Intelligent School Solutions AB	67%	17	18	-7
TF Catering AB	100%	25	25	0
Summa		108 436	37 428	1 105

Not 15 Andra långfristiga värdepappersinnehav

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Akkumulerade anskaffningsvärden:				
- Vid årets början	9 583	9 583	0	0
- Nyanskaffningar	0	0	0	0
Vid årets slut	9 583	9 583	0	0
Redovisat värde vid årets slut	9 583	9 583	0	0

Not 16 Uppskjuten skattefordran

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Anskaffningsvärde vid årets början	1 305	1 122	0	0
Förändring	-51	184	0	0
Redovisat värde vid årets slut	1 255	1 305	0	0

Not 17 Andra långfristiga fordringar

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Spärrmedel för bankgarantier	950	950	0	0
Depositioner	150	150	0	0
Vid årets slut	1 100	1 100	0	0
Redovisat värde vid årets slut	1 100	1 100	0	0

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Förutbetalda försäkringspremier	124	124	10	7
Förutbetalda hyreskostnader	10 230	8 726	235	0
Förutbetalda leasingavgifter	119	209	0	0
Övriga poster	3 968	2 893	1 072	132
Redovisat värde vid årets slut	14 440	11 952	1 317	139

Not 19 Långfristiga skulder

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Skulder till kreditinstitut				
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	13 707	25 153	0	6 563
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	5 546	5 546	0	0
	19 253	30 699	0	6 563
Övriga långfristiga skulder				
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	51 525	33 900	35 025	33 900
Redovisat värde vid årets slut	70 778	64 599	35 025	40 463

Not 20 Skulder och fordringar till koncernföretag

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Långfristiga skulder				
- Bina Holding AB	16 500	5 000	16 500	0
- Omniglot AB	0	0	5 000	0
- Samand AB	0	0	4 000	0
Vid årets slut	16 500	5 000	25 500	0
Kortfristiga fordringar				
- Tellusskolan AB	0	0	7 178	0
- Nanny by Tellus AB	0	0	628	242
Vid årets slut	0	0	7 806	242
Kortfristiga skulder				
- Bina Holding AB	0	5 000	0	0
- Tellusskolan AB	0	0	0	1 117
- Tellusbarn i Sverige AB	0	0	7 280	6 785
- Omniglot AB	0	0	473	5 300
- Samand AB	0	0	618	4 745
- AB Språkservice24 i Stockholm	0	0	7 057	0
- TF Catering AB	0	0	667	0
Vid årets slut	0	5 000	16 096	17 948

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Upplupna semesterlöner	8 169	7 333	590	0
Sociala kostnader semesterlöneskuld	2 536	1 539	172	0
Upplupna löner	0	185	0	0
Övriga poster	892	1 187	332	142
Redovisat värde vid årets slut	11 596	10 245	1 094	142

Not 22 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

TSEK	Koncern		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Ställda säkerheter				
- Företagsinteckningar	27 750	27 750	0	0
- Aktier i dotterföretag	22 203	82 559	0	63 627
- Andelar i BRF	2 950	2 950	0	0
- Bankgarantier	950	950	0	0
Summa ställda säkerheter	53 853	114 209	0	63 627
Eventualförpliktelser				
Generellt borgensåtagande	0	0	30 754	35 148
Summa eventualförpliktelser	0	0	30 754	35 148

Not 23 Förvärv av rörelse

Den 1 augusti förvärvade Tellusgruppen 100 procent av aktierna i AB Språkservice24 i Stockholm.

Förvärvande bolag	Förvärvat bolag	Tillträdesdatum
Tellusgruppen AB	AB Språkservice24 i Stockholm	2023-08-01

Förvärvsanalysen är preliminär i ett år från och med förvärvsdatum.

Förvärvseffekt på gjorda förvärv	Totalt
Köpeskilling inklusive transaktionskostnader	13 562
Varav transaktionskostnader	505
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-5 357
Summa goodwill	8 205

Förvärvade verkliga värden	Totalt
Anläggningstillgångar	0
Omsättningstillgångar	7
Likvida medel	6 066
Övriga skulder	-716
Förvärvade nettotillgångar	5 357

Inga immateriella tillgångar har identifierats separat skilt från goodwill. Den goodwill som uppstår genom förvärvet är hänförlig till framtida intjäningsförmåga. Ingen del av under perioden förvärvad goodwill är skattemässigt avdragsgill.

Not 24 Närståendetransaktioner

Företaget definierar koncern- och intressebolag samt ledande befattningshavare, styrelseledamöter och nära familjemedlemmar till dessa personer som närstående.

Närståendetransaktioner är känsliga i aktiebolag eftersom det finns en överhängande risk att villkoren i transaktionen är fördelaktiga för den närstående och inte tar hänsyn till bolagets andra ägare och intressenter.

Denna risk har Tellusgruppen förutsett och avsett att förhindra genom att säkerställa att samtliga lån från närstående löper med ränta i nivå med, och/eller i sin helhet med bättre villkor än det som Tellusgruppen erbjudits på den finansiella marknaden och anses således vara marknadsmässiga.

I samband med förvärvet av Omniglot AB under hösten 2022, erhöll Tellusgruppen ett lån om 4,5 MSEK från bolagets huvudägare, Bijan Fahimi och Narges Moshiri. Ägarna lånade ut ytterligare 2,0 MSEK i augusti 2023, i samband med förvärvet av Språkservice24. Lånen löper med en ränta motsvarande STIBOR + 7,3 procent. Huvudägarna har via moderbolaget, Bina Holding AB, lånat ut ytterligare 16,5 MSEK, varav 7,5 MSEK löper med ränta motsvarande STIBOR + 7,3 procent och 9,0 MSEK löper med årsränta om 15 procent.

Utöver ordinarie utbetalningar avseende lön och andra ersättningar till närstående, har Tellusgruppen under året köpt kommunikationstjänster av styrelseordföranden Thomas Gür, genom hans bolag Ölander & Gür AB motsvarande 83 TSEK exklusive moms.

Not 25 Disposition av vinst

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, 34 929 TSEK, disponeras enligt följande;

Balanseras i ny räkning	<u>34 929</u>
Summa	34 929

Not 26 Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

- Friluftsförskolan Väsjön flyttade till permanenta, nybyggda lokaler med 140 utbildningsplatser under januari månad.
- I januari startades restaurangen Tellusfood Kungsgatan 22 i anslutning till Telluskolan Thea Linköping. Restaurangen fungerar dels som matsal för eleverna, dels som en lunchrestaurang för allmänheten.
- I februari 2024 överlät Tellusgruppen vederlagsfritt teckningsoptioner av serie TO2 till bolagets aktieägare i förhållande till antal innehavda aktier. Innehav av tio aktier på avstämningsdagen den 20 februari 2024 medförde att aktieägare tilldelades en teckningsoption av serie TO2. En teckningsoption av serie TO2 ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Tellusgruppen till en teckningskurs motsvarande 80 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Tellusgruppens aktie på Nasdaq First North Growth Market under mätperioden från och med den 24 april 2024 till och med den 8 maj 2024.
- I början på april förvärvade Tellusgruppen Matomsorg i Stockholm AB, via dotterbolaget TF Catering AB. Matomsorg lagar och distribuerar mat till förskolor och skolor i Stockholmsområdet. Skuld- och kontantfri köpeskilling uppgick till 5,2 MSEK. 1,0 MSEK betalades kontant på tillträdesdagen och 2,6 MSEK genom nyemitterade aktier till priset av 6,5 SEK per aktie vilket innebär 402 477 nyemitterade aktier. Nyemissionen innebär en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,7 procent.
- Den 25 maj träffade Tellusgruppen överenskommelse med tidigare ägare till Språkservice24 om att lösa en säljarrevers om 1,9 MSEK samt upplupen ränta om 0,1 MSEK genom kvittning mot nyemitterade aktier i Tellusgruppen. Totalt emitteras 331 286 aktier till en kurs om 6,012 SEK per aktie. Nyemissionen innebär en utspädning för Tellusgruppens befintliga aktieägare om cirka 2,2 procent.

Not 27 Koncernuppgifter

Moderföretaget ägs till 66,3 procent av Bina Holding AB, organisationsnummer 556592-9287, med säte i Stockholm. Tellusgruppen AB ingår i koncern där Bina Holding AB upprättar koncernredovisning för den största koncernen.

Nyckeltalsdefinitioner

Nyckeltal	Definition
Intäkter	Totala intäkterna för Bolaget baserat på utbildningsintäkter, statliga bidrag så som "Mindre barngrupper" och övriga intäkter. Statliga bidrag avser övriga stöd och bidrag, relaterade till för- och grundskoleverksamheten, som exempelvis statsbidrag för statliga initiativ.
Intäktstillväxt	Periodens intäkter dividerat med föregående periods intäkter minus ett.
Justerat rörelseresultat EBIT	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad EBIT-marginal, %	Justerat rörelseresultat i procent av intäkter.
EBITDA	Resultat före av- och nedskrivningar, räntor och skatt.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerat EBITDA i procent av intäkter.
Jämförelsestörande poster	Väsentliga intäkter eller kostnader av engångskaraktär.
Nettoskuld	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och räntebärande fordringar.
Nettoskuld / Justerad EBITDA	Nettoskuld (UB för perioden) dividerat med justerat EBITDA för den senaste 12-månadersperioden. Ett teoretiskt mått på hur många år det skulle ta med nuvarande intjäning (EBITDA) att betala av bolagets skulder.
Antal barn och elever	Antal barn och elever inskrivna i koncernens skolor och förskolor vid en given tidpunkt eller genomsnitt för en given period.
Antal utbildningsplatser	Antal tillgängliga platser enligt förskoleverksamheternas tillstånd. Redovisas som antal vid periodens slut.

Tellusgruppens styrelse

Enligt Tellusgruppens bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre ledamöter och högst åtta ledamöter med inga suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Per den 31 december 2023 bestod styrelsen av sju stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordföranden.

Thomas Gür

Styrelseordförande sedan 2020

Född: 1959

Utbildning: Filosofie kandidatexamen i ekonomisk historia och nationalekonomi från Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: Ägare och grundare av Ölander & Gür AB, Klasse AB.

Antal aktier i Bolaget: 70 000 aktier genom Ölander & Gür AB

Narges Moshiri

Styrelseledamot sedan 2012

Född: 1966

Utbildning: Förskollärarutbildning från Lärarhögskolan i Liljeholmen och en tvåårig chefsutbildning.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i BINA HOLDING AB.

Antal aktier i Bolaget: 9 470 000 aktier genom BINA HOLDING AB.

Elnaz Madani

Styrelseledamot sedan 2012

Född: 1986

Utbildning: Filosofie kandidatexamen i företagsekonomi från Stockholms universitet och juristexamen från Stockholms universitet.

Övriga pågående uppdrag: Central funktionsansvarig/AML compliance på Nordnet Bank AB

Antal aktier i Bolaget: 10 750 aktier

Luca Di Stefano

Styrelseledamot sedan 2020

Född: 1978

Utbildning: Kandidatexamen inom Internationella relationer från Stockholms universitet.

Övriga pågående uppdrag: Pågående uppdrag som styrelseordförande i Mandel Design Group AB, RE/WAY AB och Almond Holding AB, styrelseledamot i HUBSO GROUP AB (publ), GOGO Lead Tech AB, Storage365 AB, Zoomability Int AB (publ), Smallroom Group AB, Unika Försäkringar i Sverige AB, Securement AB, Hamax Holdings AB, Aeroporo Film AB, Gavald Holdings AB och Scudo Holdings AB

Antal aktier i Bolaget: 18 750 aktier

Caj Perrin

Styrelseledamot sedan 2020

Född: 1962

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan och fristående kurser med inriktning på ekonomi från Stockholms universitet och Kungliga Tekniska Högskolan.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i bolaget ABC Jourhem AB

Antal aktier i Bolaget: 109 738 aktier

Adel Koubaa

Styrelseledamot sedan 2023

Född: 1984

Utbildning: MSc in Medical Science, Karolinska Institutet samt BSc in Business Administration, Handelshögskolan.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Pensure och Managing Partner på Oaklins Sweden..

Antal aktier i Bolaget: 1 454 736 aktier genom Adelko AB.

Ida Karlberg Gidlund

Styrelseledamot sedan 2023

Född: 1976

Utbildning: Master of Education Upper Secondary

Övriga pågående uppdrag: Verksamhetschef Teach For Sweden, styrelseledamot Campus Manilla

Antal aktier i Bolaget: 0

Styrelsens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att årsredovisningen och koncernredovisningen ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Koncernens resultat och balansräkning och moderföretagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelser på årsstämman den 12 juni 2024.

Stockholm, enligt datum som framgår av elektronisk signering.

Thomas Gür
Styrelseordförande

Bijan Fahimi
Verkställande direktör

Narges Moshiri
Vice styrelseordförande

Elnaz Madani
Styrelseledamot

Caj Perrin
Styrelseledamot

Luca Di Stefano
Styrelseledamot

Adel Koubaa
Styrelseledamot

Ida Karlberg Gidlund
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 10 maj 2024

Grant Thornton Sweden AB

Carl Niring
Auktoriserad revisor

Tellusgruppen.

Tegnérsgatan 35 • 111 61 Stockholm • www.tellusgruppen.se

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Tellusgruppen AB

Org.nr. 556906 - 5377

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Tellusgruppen AB för år 2023.

Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 13 - 47 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs är närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1 - 12. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan

innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen.

Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensam ansvarig för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Tellusgruppen AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att

vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om

styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm, enligt datum som framgår av elektronisk signering.

Grant Thornton Sweden AB

Carl Niring
Auktoriserad revisor